

## REPORTE DEL PRIMER TRIMESTRE 2017

### ALFA REPORTA FLUJO DE U.S. \$528 MILLONES EN EL 1T17

Monterrey, N.L., México a 24 de abril de 2017.- ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA"), una compañía industrial mexicana líder, anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017 ("1T17"). Los ingresos sumaron U.S. \$3,997 millones, 5% más año vs. año, debido principalmente a mayores precios de materias primas petroquímicas y de aluminio. El Flujo fue de U.S. \$528 millones, 9% menor año vs. año, reducción que se explica principalmente por menores márgenes en el polipropileno, el impacto negativo del desfase en el precio del aluminio en Nemark y mayores costos de materias primas en Sigma.

Al comentar los resultados, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, señaló: "En general, los resultados del 1T17 estuvieron en línea con los estimados que dimos a conocer a principios del año. La empresa continuó enfrentando condiciones adversas económicas y de mercado, caracterizadas por la incertidumbre y alta volatilidad. Los resultados en Alpek fueron apoyados por un desempeño mejor a lo esperado en el segmento de Plásticos y Químicos, y por mayores precios de materias

primas petroquímicas; Sigma fue afectada por los costos relacionados con el arranque en marcha de una planta en Europa y mayores costos de materias primas; en Nemark, los mayores volúmenes no lograron compensar el efecto negativo del desfase en precio de metal, mientras que el negocio empresarial de Axtel conformó una sólida base de crecimiento".

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 1T17, sumaron U.S. \$297 millones. Al 31 de marzo de 2017, la deuda neta de ALFA sumó U.S. \$6,359 millones, 3% más que los U.S. \$6,145 millones registrados en el 1T16. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 2.8 veces y Cobertura de Intereses de 6.1 veces.

La Utilidad Neta Mayoritaria sumó U.S. \$154 millones en el 1T17, que se compara con una Utilidad Neta Mayoritaria de U.S. \$142 millones en el 1T16. El incremento es resultado principalmente de menores resultados operativos compensados por un mejor Resultado Integral de Financiamiento ("RIF"), debido a ganancias cambiarias derivadas de la apreciación del peso en el trimestre.

#### INFORMACIÓN SELECCIONADA (MILLONES DE DÓLARES)

	1T17	4T16	1T16	VAR. % VS. 4T16	VAR. % VS. 1T16
INGRESOS CONSOLIDADOS	3,997	3,874	3,810	3	5
Sigma	1,350	1,438	1,354	(6)	-
Alpek	1,293	1,183	1,182	9	9
Nemark	1,123	996	1,076	13	4
Axtel	181	191	147	(5)	23
Newpek	26	27	25	(4)	3
FLUJO CONSOLIDADO <sup>1</sup>	528	540	580	(2)	(9)
Sigma	135	166	163	(19)	(17)
Alpek	158	133	171	19	(8)
Nemark	190	186	209	2	(9)
Axtel	58	46	48	26	21
Newpek	(2)	12	(2)	(117)	(30)
UT. NETA MAYORITARIA	154	(41)	142	360	8
INVERSIONES Y ADQUISICIONES	297	450	321	(34)	(7)
DEUDA NETA	6,359	5,844	6,145	(9)	(3)
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.8	2.5	2.5		
Cobertura de Intereses UDM*	6.1	6.6	7.5		

\* Veces. UDM=últimos 12 meses

<sup>1</sup> Flujo de Operación (Flujo)= Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos

#### Contenido: Resumen de Grupos...2 Tablas Financieras...5 Información financiera de los Grupos de ALFA...9

Este documento puede contener información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de las estimaciones sobre hechos futuros que se mencionan en este documento. Información financiera no auditada. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (U.S. \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un período a otro, debido al redondeo de cifras a millones.

## RESUMEN DEL DESEMPEÑO DE LOS GRUPOS EN EL 1T17

Los ingresos de **SIGMA** sumaron U.S. \$1,350 millones, cifra en línea con la de 1T16. Esto incluye el impacto de una depreciación de 13% del peso contra el dólar año vs. año. Sobre una base comparable, los ingresos aumentaron 3%. Por región, las ventas en México crecieron 12% año vs. año en pesos, reflejando ajustes de precios para absorber el efecto de un mayor tipo de cambio en los costos de materias primas. Las ventas en Europa continuaron mejorando con un aumento de 3% en Euros. Las de América Latina también se elevaron 3% en términos de dólares, mientras que las de EE.UU. fueron similares a las del 1T16.

En línea con lo estimado en la guía de resultados, Sigma reportó en el 1T17 un Flujo de U.S. \$135 millones, una disminución de 17% año vs. año, atribuible que en el 1T16 se reportó un desempeño particularmente sólido, aunado al impacto que la depreciación del Peso tuvo en los resultados en México, al trasladarlos a dólares estadounidenses. También afectaron los resultados, los costos del arranque de la nueva planta de Burgos en España y de una planta de tocino en EE.UU.

Durante el 1T17, las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$33 millones. Los fondos fueron utilizados para la terminación de la nueva planta en España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa.

Al final de 1T17, deuda neta sumó U.S. \$1,838 millones, cifra U.S. \$117 millones menor en comparación con la del 1T16. Las razones financieras al final del 1T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 2.9 veces; Cobertura, de intereses de 4.2 veces. La cobertura de Intereses incluye un pago único de U.S. \$20 millones relacionado con el prepago de un bono de U.S. \$450 millones. Excluyendo estos efectos y considerando los nuevos costos de la deuda de Sigma, la Cobertura de Intereses sería de 6.6 veces.

[\(Ver en apéndice “A” un análisis más detallado del resultado del 1T17 de Sigma\)](#)

**ALPEK** reportó ingresos de U.S. \$1,293 millones en el 1T17, un aumento de 9% vs. el 1T16. Esto se debió principalmente a mayores precios promedio en ambos segmentos de negocio. Mientras que el volumen consolidado fue similar año vs. año, los precios promedio crecieron 10%.

El Flujo del 1T17 sumó U.S. \$158 millones, 8% menos que en 1T16. La cifra del 1T17 incluye un crédito por U.S. \$26 millones por revaluación de inventarios. Sin considerar lo anterior, el Flujo fue de U.S. \$131 millones y U.S. \$179 millones en 1T17 y 1T16, respectivamente. El Flujo comparable decreció 26% año vs. año debido principalmente a menores márgenes en polipropileno y PET, ya anticipados.

En el 1T17, las inversiones en activo fijo de Alpek sumaron U.S. \$76 millones. El 70% de dichos recursos se aplicaron en la planta de cogeneración de Altamira. Otras inversiones incluyeron la expansión 75,000 t anuales de capacidad en la planta de poliestireno expandible y la construcción de dos esferas de almacenaje de propileno.

Durante el 1T17, Alpek obtuvo las aprobaciones corporativas para adquirir el 100% de PetroquímicaSuape y Citepe de Petrobras por un monto de U.S. \$385 millones. Esta cantidad será pagadera en la fecha de cierre de la operación, la que aún depende del cumplimiento de otras condiciones precedentes, incluyendo la aprobación del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) en Brasil.

La deuda neta al final del 1T17 fue de U.S. \$1,175 millones, 30% mayor año vs. año, principalmente por la inversión en los proyectos mencionados. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces y Cobertura de intereses, 10.0 veces.

[\(Ver en apéndice “B” el reporte 1T17 completo de Alpek\)](#)

**NEMAK** reportó ventas de 13.2 millones de unidades equivalentes, 2% mayor año vs. año. El volumen de ventas en Europa y en el resto de las regiones del mundo más que compensó la baja en Norteamérica, región que continuó siendo afectada por la reducción en el segmento de autos medianos. El aumento en el volumen, aunado a mayores precios del aluminio apoyaron un incremento de 4% en los ingresos año vs. año. El Flujo sumó U.S. \$190 millones, 9% menor año vs.

año. Lo anterior debido principalmente al desfase en los precios del aluminio y menores volúmenes en Norteamérica. El Flujo por unidad fue U.S. \$14.4 en el 1T17, vs. U.S. \$16.2 en el 1T16.

Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$143 millones en el 1T17 debido a que la empresa continuó avanzando en sus proyectos estratégicos. Los recursos fueron aplicados a ampliar capacidad de maquinado, a la construcción de una planta en Eslovaquia y a la expansión en la de Polonia. La deuda neta al cierre del 1T17 sumó U.S. \$1,349 millones, 2% superior a la del 1T16, como reflejo de las inversiones en activo fijo en el periodo. En el 1T17, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo 1.7 veces y Cobertura de Intereses de 11.1 veces.

[\(Ver en apéndice “C” el reporte 1T17 completo de Nemak\)](#)

**AXTEL** obtuvo ingresos por U.S. \$181 millones, 23% superior año vs. año, atribuible principalmente la consolidación de Axtel. Sobre una base de proforma, los ingresos se redujeron 10%, debido básicamente al efecto de la depreciación del Peso. Sin embargo, en pesos los ingresos proforma incrementaron 2% en el trimestre, reflejando un crecimiento de 1% y 6% en los segmentos de gobierno y empresarial, respectivamente, e ingresos sin cambio en el mercado masivo. El segmento empresarial y de gobierno representó el 79% del total de ingresos en el trimestre.

El Flujo en el 1T17 sumó U.S. \$58 millones, un aumento de 21%, año vs. año, explicado en parte por la consolidación de Axtel. Sobre una base de proforma, el Flujo aumentó 65% año vs. año, debido a una disminución en los gastos relacionados con la fusión y a sinergias alcanzadas por dicha consolidación, al reducirse la duplicidad en los gastos de operación. En pesos, el Flujo proforma incrementó 85% respecto a 1T16.

Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$42 millones en el 1T17, incluyendo recursos para proveer acceso de última milla y conectar clientes, desplegar la infraestructura de TI y aumentar la capacidad en el centro de datos en Querétaro, México. Al cierre del 1T17, la deuda neta de Axtel fue U.S. \$1,021 millones, cifra U.S. \$40 millones menor año vs. año. Al final del 1T17, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo 4.3 veces y Cobertura de Intereses, 9.2 veces.

[\(Ver en apéndice “D” el reporte 1T17 completo de Axtel\)](#)

**NEWPEK** reportó resultados financieros en línea con los del mismo periodo de 2016, reflejo de mejores precios de hidrocarburos que compensaron la caída en producción. El precio del petróleo West Texas Intermediate (WTI) aumentó 56% respecto al 1T16, promediando U.S. \$52 por barril, mientras que el precio de gas (Henry Hub) subió 52%, para promediar U.S. \$3 por millón de BTU en el trimestre.

El volumen de producción de Newpek en EE.UU. en el 1T17 fue de 5.1 miles de barriles de petróleo equivalente promedio por día (MBPED), 41% menos que en el 1T16. Ante los mejores precios del petróleo en el trimestre, la empresa reanudó los trabajos de perforación y terminación de pozos en la formación Eagle Ford Shale, incluyendo la perforación de cuatro pozos. La primera producción de dichos pozos está programada para el 2T17. Se espera que durante el año 20 nuevos pozos inicien su producción. En México, la producción durante el 1T17 fue de 3.7 MBPED, 1% mayor vs. el 1T16.

Los ingresos del 1T17 sumaron U.S. \$26 millones, 3% más año vs. año, mientras que el Flujo fue negativo en U.S. \$2 millones, similar a los U.S. \$1.5 millones negativos en el 1T16. Las inversiones en activo fijo en el trimestre sumaron U.S. \$4 millones.

[\(Ver en apéndice “E” un análisis más detallado del resultado 1T17 de Newpek\)](#)

## RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos consolidados de ALFA en el 1T17 ascendieron a U.S. \$3,997 millones, cifra 5% mayor a los U.S. \$3,810 millones registrados en el 1T16. Este incremento refleja principalmente mayores precios de materias primas de Alpek (materias primas provenientes del petróleo) y Nematik (aluminio), además de la consolidación del trimestre completo de Axtel. En el 1T17, las ventas en el extranjero sumaron el 65% del total, en línea con el 1T16.

La utilidad de operación de ALFA ascendió a U.S. \$293 millones, en el 1T17, 22% menor respecto al mismo trimestre del año anterior, que se explica principalmente por: el aumento de precios de materias primas; el impacto negativo del tipo de cambio en Sigma a inicio del año; el efecto adverso por el desfase del precio del aluminio en Nematik, el cual pasó de positivo a negativo, comparado con el 1T16; y menores márgenes de polipropileno en Alpek, comparado con los niveles máximos históricos en el 1T16.

El Flujo en el 1T17 sumó U.S. \$528 millones, 9% menor año vs. año, reflejando la menor utilidad de operación ya explicada.

ALFA reportó un RIF positivo de U.S. \$118 millones en el 1T17, en comparación con un RIF negativo de U.S. \$107 millones en el 1T16. Las principales partidas que beneficiaron el RIF del 1T17 fueron las ganancias cambiarias debido al fortalecimiento del peso, el cual se apreció 9% año vs. año durante el periodo.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 1T17 ascendió a U.S. \$154 millones, en comparación con una Utilidad Neta Mayoritaria de U.S. \$142 millones en el 1T16. El incremento se debe principalmente a que los menores resultados operativos fueron compensados por un mejor Resultado Integral de Financiamiento ("RIF"), debido a ganancias cambiarias derivadas de la apreciación del peso en el trimestre.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones sumaron U.S. \$297 millones en el 1T17. Todas las subsidiarias siguieron avanzando en sus proyectos de inversión, como se explica en la sección inicial de este informe. Al cierre del 1T17, la deuda neta de ALFA ascendió a U.S. \$6,359 millones, U.S. \$214 millones más que en el 1T16. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 2.8 veces; Cobertura de Intereses: 6.1 veces. Estas razones se comparan con las de 2.5 veces y 7.5 veces del 1T16.

## ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	1T17 vs.	
	4T16	1T16
Volumen Total	3.7	8.6
Volumen Nacional	2.9	18.1
Volumen Extranjero	4.6	0.8
Precios Promedio en Pesos	2.3	9.2
Precios Promedio en Dólares	(0.5)	(3.4)

TABLA 2 | VENTAS

	1T17 vs. 1T16 (%)				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T16
<b>VENTAS TOTALES</b>					
Millones de Pesos	81,381	76,713	68,628	6	19
Millones de Dólares	3,997	3,874	3,810	3	5
<b>VENTAS NACIONALES</b>					
Millones de Pesos	28,344	27,213	23,873	4	19
Millones de Dólares	1,393	1,373	1,326	1	5
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>					
Millones de Pesos	53,037	49,500	44,755	7	19
Millones de Dólares	2,604	2,500	2,484	4	5
En el Extranjero / Total (%)	65	65	65		

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	1T17 vs. 1T16 (%)				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T16
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>					
Millones de Pesos	5,977	3,734	6,761	60	(12)
Millones de Dólares	293	192	376	53	(22)
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>					
Millones de Pesos	10,748	10,709	10,444	0	3
Millones de Dólares	528	540	580	(2)	(9)

TABLA 4 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE DÓLARES)

	1T17 vs. 1T16 (%)				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T16
Gastos Financieros	(131)	(70)	(109)	(87)	(20)
Productos Financieros	9	9	9	(5)	(2)
Gastos Financieros Netos	(122)	(61)	(100)	(102)	(22)
Ganancia (Pérdida) Cambiara	237	(127)	27	287	788
Valuación PRE			(34)		100
RIF Capitalizado	3	5	0	(35)	663
Resultado Integral de Financiamiento	118	(183)	(107)	164	210
Costo Promedio de Pasivos (%)		4.9			

## ALFA

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	(% 1T17 VS.				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T16
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	231	(54)	212	532	9
Interés Minoritario	77	6	70	1,225	10
Interés Mayoritario	154	(59)	142	360	8
Utilidad por Acción (Dólares)	0.03	(0.01)	0.03	361	9
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,112	5,121	5,121		

TABLA 6 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

	(% 1T17 VS.				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T16
Flujo de Operación	528	540	580	(2)	(9)
Capital Neto en Trabajo y Otros	(265)	232	(387)	(214)	32
Inversiones y Adquisiciones	(297)	(450)	(321)	34	7
Gastos Financieros Netos	(124)	(60)	(111)	(107)	(12)
Impuestos	(53)	(58)	(122)	9	57
Dividendos (ALFA, S.A.B.)	(170)	-	(172)	-	1
Otras Fuentes y Usos	(133)	(105)	(826)	(27)	84
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(515)	99	(1,360)	(620)	62

TABLA 7 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	1T17	4T16	1T16
Activos Totales	17,502	16,868	16,794
Pasivo Total	12,581	11,999	11,937
Capital Contable	4,921	4,869	4,857
Capital Contable Mayoritario	3,659	3,667	3,645
Deuda Neta	6,359	5,844	6,145
Deuda Neta/Flujo*	2.8	2.5	2.5
Cobertura de Intereses*	6.1	6.6	7.5

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Información en Millones de Pesos Nominales

	Mar-17	Dec-16	Mar-16	(%) Mar 17 vs. Dic 16	Mar 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,286	24,633	18,995	(18)	7
Clientes	28,059	28,850	28,143	(3)	(0)
Otras cuentas y documentos por cobrar	5,271	6,441	7,719	(18)	(32)
Inventarios	41,186	40,923	35,062	1	17
Otros activos circulantes	10,788	10,921	8,542	(1)	26
<b>Total activo circulante</b>	<b>105,590</b>	<b>111,768</b>	<b>98,461</b>	<b>(6)</b>	<b>7</b>
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	2,075	2,111	2,399	(2)	(14)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	141,775	149,503	124,047	(5)	14
ACTIVOS INTANGIBLES	57,655	63,171	47,638	(9)	21
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	22,102	22,009	19,695	0	12
<b>Total activo</b>	<b>329,197</b>	<b>348,562</b>	<b>292,240</b>	<b>(6)</b>	<b>13</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	479	2,614	3,928	(82)	(88)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	11,297	6,193	5,502	82	105
Proveedores	50,421	53,729	38,749	(6)	30
Otros pasivos circulantes	20,217	20,470	20,225	(1)	(0)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>82,414</b>	<b>83,006</b>	<b>68,404</b>	<b>(1)</b>	<b>20</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>					
Deuda a largo plazo	127,861	136,323	116,445	(6)	10
Impuestos diferidos	14,998	16,228	12,282	(8)	22
Otros pasivos	6,980	7,890	6,722	(12)	4
Estimación de remuneraciones al retiro	4,392	4,502	3,875	(2)	13
<b>Total pasivo</b>	<b>236,644</b>	<b>247,950</b>	<b>207,728</b>	<b>(5)</b>	<b>14</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Capital Contable de la participación controladora:					
Capital social	212	213	205	(1)	3
Capital contribuido	212	213	205	(1)	3
Capital ganado	68,607	75,562	63,215	(9)	9
Total Capital Contable de la participación controladora:	68,819	75,776	63,421	(9)	9
Total Capital Contable de la participación no controladora:	23,734	24,837	21,091	(4)	13
<b>Total capital contable</b>	<b>92,553</b>	<b>100,613</b>	<b>84,512</b>	<b>(8)</b>	<b>10</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>329,197</b>	<b>348,562</b>	<b>292,240</b>	<b>(6)</b>	<b>13</b>
Razón circulante	1.28	1.35	1.44		
Pasivo a capital contable consolidado	2.56	2.46	2.46		

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Información en Millones de Pesos Nominales

	I Trim 17	IV Trim 16	I Trim 16	Acum 17	Acum 16	(%) I Trim 17 vs. IV Trim 16	I Trim 16
Ventas netas	81,381	76,713	68,628	81,381	68,628	6	19
Nacionales	28,344	27,213	23,873	28,344	23,873	4	19
Exportación	53,037	49,500	44,755	53,037	44,755	7	19
Costo de ventas	(64,555)	(59,773)	(52,584)	(64,555)	(52,584)	(8)	(23)
Utilidad bruta	16,826	16,940	16,044	16,826	16,044	(1)	5
Gastos de operación y otros	(10,849)	(13,206)	(9,283)	(10,849)	(9,283)	18	(17)
Utilidad de operación	5,977	3,734	6,761	5,977	6,761	60	(12)
Costo integral de financiamiento, neto	2,269	(3,711)	(1,946)	2,269	(1,946)	161	217
Participación en resultados de asociadas	45	77	(12)	45	(12)	(42)	477
Utilidad antes de la siguiente provisión	8,292	100	4,803	8,292	4,803	8,174	73
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(3,639)	(1,274)	(1,018)	(3,639)	(1,018)	(186)	(257)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	4,652	(1,173)	3,784	4,652	3,784	497	23
<b>Resultado del interés minoritario</b>	1,546	92	1,247	1,546	1,247	1,586	24
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	3,106	(1,265)	2,538	3,106	2,538	346	22
Flujo de operación	10,748	10,503	10,444	32,545	10,444	2	3
Cobertura de intereses *	6.6	6.6	7.4	6.6	7.4		

\* últimos 12 meses



---

**LUIS OCHOA**

+52 (81) 8748.2521

[lochoa@alfa.com.mx](mailto:lochoa@alfa.com.mx)**JUAN ANDRÉS MARTÍN**

+52 (81) 8748.1676

[jamartin@alfa.com.mx](mailto:jamartin@alfa.com.mx)**MARCELA ELIZONDO**

+52 (81) 8748.1223

[melizondo@alfa.com.mx](mailto:melizondo@alfa.com.mx)**MBS VALUE PARTNERS****SUSAN BORINELLI**

+1 (646) 330.5907

[susan.borinelli@mbsvalue.com](mailto:susan.borinelli@mbsvalue.com)**APÉNDICES:**

A SIGMA	10
B ALPEK	13
C NEMAK	26
D AXTEL	34
E NEWPEK	43



---

**ALFA**

## SIGMA | ALIMENTOS REFRIGERADOS

### 34% DE LOS INGRESOS Y 26% DEL FLUJO EN EL 1T17

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, que se enfoca a la producción, comercialización y distribución de alimentos de calidad con marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados. Sigma tiene un portafolio diversificado de marcas líderes y opera 67 plantas en 17 países en cuatro regiones clave: México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.

#### COMENTARIOS DE LA INDUSTRIA

En el 1T17, los mercados de consumo en las principales regiones donde opera Sigma observaron un desempeño variado. En México, el índice de confianza del consumidor reportado por el INEGI (Instituto Nacional de Estadística y Geografía) disminuyó 17% año vs. año. Como resultado de lo anterior, las ventas mismas tiendas en el 1T17, reportadas por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y departamentales (ANTAD) crecieron sólo 4% en pesos nominales año vs. año. En Europa, la Comisión Europea publicó que el índice de confianza del consumidor del 1T17 fue de 5.3 negativo, 35% más que en el 1T16. En EE.UU., el índice del Conference Board aumentó a 125.6 en el 1T17, el nivel más alto desde el 2000. Las ventas de alimentos al menudeo reportados por la Oficina de Censos de EE.UU. crecieron 3% año vs. año, por encima de un incremento de 1% año vs. año en el 1T16.

Los precios de materias primas clave también mostraron un comportamiento variado por región durante el 1T17. En las Américas, los precios de algunas de las principales materias primas de Sigma se mantuvieron por debajo de los niveles de 1T16. Específicamente, la pechuga de pavo fue 60% menor, mientras que el jamón de cerdo mostró niveles similares. En contraste, los precios del muslo de pavo y leche subieron 26% y 19%, respectivamente. En Europa, los precios del jamón de cerdo incrementaron durante la segunda mitad de 2016 y han permanecido sin cambio desde entonces, ocasionando que los precios sean 13% mayores respecto a 1T16. En México, el fortalecimiento del Dólar contra el Peso ha neutralizado mucho el potencial ahorro de tal entorno de precios favorable en las materias primas, debido a que los participantes de la industria que importan la mayoría de sus materias primas de Estados Unidos.

#### OPERACIONES

Durante el 1T17, Sigma vendió aproximadamente 413,000 toneladas de productos alimenticios, 3% más que en el 1T16, apoyándose en el crecimiento observado en todas las regiones, particularmente en México. En términos de Dólares, los precios promedio disminuyeron 3% promedio año vs. año, debido principalmente a la fortaleza de la moneda estadounidense.

#### RESULTADOS FINANCIEROS

Los ingresos en el 1T17 sumaron U.S. \$1,350 millones, en línea con los del 1T16, al ser afectados por el fuerte tipo de cambio del dólar estadounidense, que se apreció 13% en el año contra el Peso mexicano. Excluyendo el impacto del tipo de cambio, los ingresos aumentaron 3%. En México, las ventas en pesos crecieron 12% en el año, reflejando mayores volúmenes de ventas y ajustes de precios para absorber los mayores costos de materias primas. En Europa, las ventas en Euros subieron 3% contra el 1T16, apoyadas en un mayor volumen de ventas. En EE.UU., las ventas se mantuvieron al mismo nivel. Las ventas en México representaron el 41% de total del trimestre, mientras que Europa representó el 36%, EE.UU. el 15% y América Latina el 8%.

En línea con lo estimado en la guía de resultados, la utilidad de operación y el Flujo en el 1T17 sumaron U.S. \$85 millones y U.S. \$135 millones, 28% y 17% menores año vs. año, respectivamente. Estas disminuciones se explican principalmente por

los resultados más fuertes que los habituales del 1T16, aunado al efecto que la depreciación del Peso tiene en los resultados en México al traducirlos a dólares estadounidenses. Además, los costos del arranque de la nueva planta de Burgos en España y una planta de tocino en EE.UU., también afectaron los resultados.

#### INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Durante el 1T17, las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$33 millones. Los fondos fueron utilizados para la terminación de la nueva planta en Burgos, España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa.

La consistente generación de flujo de Sigma ha permitido a la empresa financiar gastos de capital y mantener una sólida posición financiera. Al cierre del 1T17, la deuda neta fue de U.S. \$1838 millones, U.S. \$117 millones menos que la del 1T16. Las razones financieras al final del 1T17 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.9 veces; Cobertura de intereses de 4.2 veces. Estas razones se comparan con los registrados en el 1T16 de 2.2 veces y 8.9 veces, respectivamente.

El 2 de febrero, Sigma colocó bonos en el mercado europeo bajo la regla 144<sup>a</sup>, Regulación S, por un monto de 600 millones de Euros. Este instrumento tiene un cupón de 2.625% y siete años de plazo. Los recursos de la colocación serán utilizados para refinanciar deuda.

## SIGMA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	1T17 vs.	
	4T16	1T16
Volumen Total	(2.8)	3.7
Precios Promedio en Pesos	(0.9)	8.6
Precios Promedio en Dólares	(3.4)	(3.9)

TABLA 2 | VENTAS

	(% 1T17 VS.)				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T17
<b>VENTAS TOTALES</b>					
Millones de Pesos	27,462	28,521	24,388	(4)	13
Millones de Dólares	1,350	1,438	1,354	(6)	0
<b>VENTAS NACIONALES</b>					
Millones de Pesos	11,370	11,484	10,172	(1)	12
Millones de Dólares	559	579	565	(3)	(1)
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>					
Millones de Pesos	16,092	17,037	14,216	(6)	13
Millones de Dólares	791	859	789	(8)	0
En el Extranjero / Total (%)	59	60	58		

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 1T17 VS.)				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T17
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>					
Millones de Pesos	1,709	2,095	2,117	(18)	(19)
Millones de Dólares	85	106	118	(20)	(28)
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>					
Millones de Pesos	2,738	3,295	2,929	(17)	(7)
Millones de Dólares	135	166	163	(19)	(17)

TABLA 4 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	1T17	4T16	1T16
Activos Totales	4,951	4,876	4,976
Pasivo Total	4,161	4,051	4,028
Capital Contable	790	825	949
Capital Contable Mayoritario	760	795	918
Deuda Neta	1,838	1,724	1,955
Deuda Neta/Flujo*	2.9	2.6	2.3
Cobertura de Intereses*	4.2	5.5	8.9

\*Veces: UDM = últimos 12 meses

Monterrey, N.L., México, a 24 de abril de 2017 – Alpek, S.A.B. de C.V. (BMV: ALPEK)

## Alpek reporta Flujo de U.S. \$158 millones en el 1T17

### Información Financiera Seleccionada

(Millones de Dólares)

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Volumen Total (ktons)</b>	986	970	988	2	-
Poliéster	759	749	755	1	1
Plásticos y Químicos	227	221	234	3	(3)
<b>Ingresos Consolidados</b>	1,293	1,183	1,182	9	9
Poliéster	916	851	837	8	9
Plásticos y Químicos	376	332	345	13	9
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	158	133	171	19	(8)
Poliéster	87	82	73	6	19
Plásticos y Químicos	70	52	99	34	(29)
<b>Utilidad Atribuible a la Participación Controladora</b>	87	28	72	214	20
Inversiones y Adquisiciones	76	75	32	1	137
Deuda Neta	1,175	1,042	904	13	30
Deuda Neta/Flujo de Operación <sup>(1)</sup>	1.8	1.6	1.4		
Cobertura de intereses <sup>(1)</sup>	10.0	10.5	11.3		

(1) Veces: Últimos 12 meses

### Principales Aspectos de Operación y Financieros (1T17)

<b>Alpek</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo Consolidado 1T17 de U.S. \$158 millones, incluye beneficio no-erogable de U.S. \$26 millones por costo de inventario</li> <li>Dividendo en efectivo de U.S. \$143 millones aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas; de los cuales, U.S. \$72 millones fueron pagados en marzo</li> </ul>
<b>Poliéster</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 1T17 de U.S. \$87 millones, incluye beneficio no-erogable de U.S. \$19 millones por costo de inventario</li> <li>Obtención de las aprobaciones corporativas necesarias para adquirir, de Petrobras, PetroquímicaSuape y Citepe; cierre sujeto a la aprobación del regulador brasileño (CADE)</li> </ul>
<b>Plásticos &amp; Químicos (P&amp;Q)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flujo 1T17 de U.S. \$70 millones, incluye beneficio no-erogable de U.S. \$8 millones por costo de inventario</li> <li>Flujo mejor a lo esperado en polipropileno y poliestireno expandible, impulsado por resultados favorables de enero</li> <li>Márgenes de referencia de caprolactama alcanzaron, en el 1T17, su nivel más alto desde 2012</li> </ul>

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se muestran en este documento. Información financiera no auditada basada en IFRS. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos nominales (\$), o en dólares nominales (U.S. \$), según se indique. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un período a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

## Mensaje del Director General

El desempeño del segmento de Plásticos & Químicos (P&Q) y los mayores precios de las materias primas contribuyeron a un comienzo de año mejor de lo esperado. El Flujo Consolidado de Alpek fue de U.S. \$158 millones en el primer trimestre de 2017, 8% menos que en el 1T16, pero 19% superior al trimestre anterior.

El Flujo consolidado del 1T17 se vio beneficiado por un entorno con tendencia al alza de los precios del petróleo y de las materias primas. Por ejemplo, el precio promedio de referencia del paraxileno (Px) en los EE.UU. incrementó 20% y 10% en comparación con el 1T16 y 4T16, respectivamente. De igual manera, el precio promedio de referencia del propileno en los EE.UU. subió 52% año contra año y 30% trimestre sobre trimestre.

Los mayores precios de las materias primas dieron como resultado un beneficio no-erogable de U.S. \$26 millones por costo de inventario durante este primer trimestre, integrado por un beneficio de U.S. \$19 millones en el segmento de Poliéster y de U.S. \$8 millones en el segmento de P&Q.

El Flujo del segmento de Poliéster fue de U.S. \$87 millones en el 1T17. Ajustado por el beneficio no-erogable de inventario, el Flujo Comparable fue de U.S. \$69 millones; en línea con lo proyectado en nuestra Guía 2017.

El Flujo Comparable del segmento de Poliéster disminuyó 19% año contra año en el 1T17, ya que los aumentos moderados en PTA, fibras de poliéster y de la planta de cogeneración no fueron suficientes para compensar los menores márgenes de PET. En contraste, el aumento secuencial del 4% en el Flujo Comparable del segmento refleja una recuperación tras las interrupciones de suministro ocasionadas por el huracán Matthew en el 4T16, así como el avance en la integración de la planta de Selenis Canada Inc., la cual generó una menor pérdida que en el trimestre anterior.

El repunte reciente en los márgenes de caprolactama, y las cifras favorables de nuestros negocios de polipropileno (PP) y poliestireno expandible (EPS) durante enero, se complementaron para obtener resultados mejores a lo esperado en el segmento de P&Q. El Flujo y el Flujo Comparable de este segmento en el 1T17 fueron de U.S. \$70 millones y U.S. \$63 millones, respectivamente; por arriba de lo proyectado en la Guía 2017.

El Flujo Comparable del segmento de P&Q disminuyó 34% en el 1T17, respecto a la cifra récord registrada en el 1T16, debido principalmente a los menores márgenes del PP. No obstante, la mejora secuencial en todos los productos del segmento dio como resultado un incremento de 20% en el Flujo Comparable del 1T17 contra el 4T16.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones (Capex) sumaron U.S. \$76 millones en el 1T17, anticipando alcanzar los U.S. \$238 millones al cierre del año, como resultado de los proyectos estratégicos programados. La inversión en la planta de cogeneración de Altamira representó aproximadamente el 70% del Capex del 1T17. Otras inversiones incluyeron la expansión de 75,000 toneladas anuales de EPS en Altamira, México y la construcción de dos esferas de almacenamiento de propileno.

Además de los avances en proyectos endógenos, obtuvimos las aprobaciones corporativas necesarias para adquirir de Petrobras el 100% de PetroquímicaSuape y Citepe, por un monto de U.S. \$385 millones. Dicha cantidad será pagada en la fecha de cierre y aún depende del cumplimiento de ciertas condiciones precedentes, incluyendo la aprobación del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) en Brasil.

Conforme avanza el proceso de adquisición, trabajamos en diversos frentes que reduzcan el uso de deuda para la potencial transacción. Por consiguiente, arrancó un proceso formal para monetizar nuestros activos de cogeneración de energía eléctrica. Consideramos que la adquisición de los activos en Brasil, así como preservar el grado de inversión de Alpek, está en el mejor interés de nuestros accionistas.

Acontecimientos favorables en el segmento de P&Q, y mayores precios de las materias primas durante el 1T17 compensaron parcialmente algunos de los factores adversos que anticipamos para el año. Sin embargo, mantenemos sin cambio nuestra perspectiva para el resto del 2017. Ajustado por los beneficios no-erogables de inventario, el Flujo Consolidado Comparable del 1T17 fue de U.S. \$131 millones, es decir 26% de nuestra Guía de Flujo Operativo 2017, de U.S. \$502 millones.

## Resultados por Segmento de Negocio

### Poliéster

(Ácido Terftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), Fibras Poliéster – 71% de los Ingresos Netos de Alpek)

Las ventas del segmento de Poliéster en el 1T17 aumentaron 9% año contra año y 8% trimestre sobre trimestre, principalmente como resultado de mayores precios. Los precios promedio del Poliéster en el 1T17 incrementaron 9% y 6% respecto al 1T16 y 4T16, respectivamente, reflejando la recuperación de los precios del petróleo y las materias primas, tales como el Px y el monoetilenglicol (MEG). El precio promedio de referencia del Px en los EE.UU. alcanzó su nivel más alto desde el 3T15.

El volumen de Poliéster en el 1T17 subió 1% en comparación con el 1T16 y 4T16. Sin embargo, fue menor a lo esperado, ya que el crecimiento derivado de la integración de la planta de Selenis Canada Inc. (PET) fue parcialmente contrarrestado por un menor volumen de PET en México y Argentina.

El Flujo del segmento en el 1T17 fue de U.S. \$87 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$19 millones por costo de inventario. Ajustado por los beneficios de inventario, el Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 1T17 disminuyó 19% respecto al 1T16. Como estaba previsto, el crecimiento moderado del Flujo en el PTA, Fibras y Cogeneración no logró compensar la disminución año contra año en los márgenes de PET en los EE.UU. El Flujo Comparable del segmento de Poliéster en el 1T17 aumentó 4% en comparación con el trimestre anterior, el cual fue impactado negativamente por los paros no programados de planta provocados por el huracán Matthew y un mayor Flujo negativo en Selenis Canada Inc.

### Plásticos & Químicos (P&Q)

(Polipropileno (PP), Poliestireno Expandible (EPS), Caprolactama (CPL), otros productos – 29% de las Ventas Netas de Alpek)

Las ventas del segmento de P&Q en el 1T17 se elevaron 9% y 13% en comparación con el 1T16 y 4T16, respectivamente, ya que los mayores precios promedio lograron compensar las cifras mixtas de crecimiento en el volumen. Los precios promedio de P&Q en el 1T17 aumentaron 12% año contra año y 10% trimestre sobre trimestre, impulsados por los mayores precios de las materias primas, principalmente propileno y estireno.

El volumen de P&Q en el 1T17 disminuyó 3% respecto al 1T16, pero fue 3% superior a lo registrado en el 4T16. El PP fue el principal impulsor de dicho crecimiento, registrando una reducción de volumen, en comparación con su máximo histórico registrado en el 1T16, pero incrementando respecto al del 4T16, que fue impactado negativamente por un paro programado de mantenimiento y por un débil entorno de precios de propileno.

El Flujo del segmento de P&Q del 1T17 ascendió a U.S. \$70 millones, incluyendo un beneficio no-erogable de U.S. \$8 millones por costo de inventario. Ajustado por los beneficios de inventario, el Flujo Comparable del segmento de P&Q en el 1T17 disminuyó 34% en comparación con la cifra récord registrada en el 1T16, que fue impulsada por máximos históricos registrados en los márgenes del PP. Desde entonces, los márgenes del PP disminuyeron y parecen haberse estabilizado en línea con las estimaciones de Alpek. El Flujo Comparable del segmento de P&Q en el 1T17 fue 20% superior que el 4T16 y encima de lo proyectado en nuestra Guía 2017, impulsado por resultados mejores a lo esperado en PP y EPS durante enero, así como la reciente alza en los márgenes de CPL. Los márgenes de referencia de CPL en el 1T17 registraron su nivel más alto desde 2012.

## Resultados Financieros Consolidados

**Ingresos (Ventas Netas):** Las Ventas Netas del primer trimestre sumaron U.S. \$1,293 millones, 9% por arriba del 1T16 y 4T16, debido principalmente a los mayores precios promedio en ambos segmentos de negocio. Los precios promedio consolidados del 1T17 incrementaron 10% y 7% en comparación con el 1T16 y 4T16, respectivamente. El volumen consolidado en el 1T17 se mantuvo sin cambio año contra año, pero incrementó 2% trimestre sobre trimestre.

**Flujo de Operación (Flujo o EBITDA):** El Flujo Consolidado del 1T17 fue de U.S. \$158 millones, 8% por debajo de lo registrado en el 1T16, pero 19% por arriba del 4T16. El Flujo Consolidado del trimestre incluye un beneficio no-erogable de U.S. \$26 millones por costo de inventario. Ajustado por el beneficio de inventario, el Flujo Consolidado Comparable fue de U.S. \$131 millones, U.S. \$117 millones y U.S. \$179 millones en el 1T17, 4T16 y 1T16, respectivamente. El Flujo Consolidado Comparable del 1T17 disminuyó 26% año contra año, debido a los menores márgenes del PP y PET, como se había previsto. El incremento de 12% respecto al Flujo Consolidado Comparable del 4T16 fue impulsado principalmente por resultados mejores a los esperados en el segmento de P&Q.

**Utilidad (Pérdida) Neta Atribuible a la Participación Controladora:** La Utilidad Neta Consolidada Atribuible a la Participación Controladora del primer trimestre de 2017 fue de U.S. \$87 millones, comparada con la Utilidad de U.S. \$72 millones y U.S. \$28 millones del 1T16 y 4T16, respectivamente. La Utilidad Atribuible a la Participación Controladora en el 1T17 incrementó en comparación con el 4T16 y 1T16, impulsada por una ganancia cambiaria no-erogable, derivada de la reciente apreciación del peso mexicano, que contrarrestó el aumento en impuestos.

**Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones (Capex):** Las Inversiones en Activo Fijo y Adquisiciones del 1T17 ascendieron a U.S. \$76 millones, en comparación con los U.S. \$32 millones y U.S. \$75 millones del 1T16 y 4T16, respectivamente. La mayoría de estos fondos fueron invertidos en la planta de cogeneración en Altamira, México con capacidad de 350 MW. Otros proyectos, tales como la expansión de capacidad en la planta de EPS en Altamira, México, y la construcción de dos esferas de almacenamiento de propileno avanzaron conforme a lo planeado.

**Deuda Neta:** La Deuda Neta Consolidada al 31 de marzo de 2017 fue de U.S. \$1,175 millones, 30% y 13% por arriba del 1T16 y 4T16, respectivamente. En términos absolutos, la Deuda Neta aumentó U.S. \$134 millones durante el 1T17. El pago de dividendos, Capex y la inversión en capital neto de trabajo estuvieron dentro de las principales partidas del flujo de efectivo en el primer trimestre. El pago de Dividendos Consolidado incluye el dividendo en efectivo de U.S. \$72 millones pagado a nuestros accionistas en marzo, conforme a lo aprobado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alpek. El Capex corresponde al desarrollo de proyectos estratégicos, principalmente la planta de cogeneración en Altamira. La inversión en capital neto de trabajo refleja un entorno de precios de las materias primas al alza. La Deuda Bruta al 31 de marzo de 2017 ascendió a U.S. \$1,301 millones, 13% y 10% por arriba de lo registrado en el 1T16 y 4T16, respectivamente. El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del 1T17 fue de U.S. \$126 millones. Las razones financieras al 31 de marzo de 2017 fueron: Deuda Neta a Flujo UDM, 1.8 veces y Cobertura de Intereses, 10.0 veces.

## Apéndice A - Tablas

**TABLA 1 | VOLUMEN (KTONS)**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Volumen Total</b>	986	970	988	2	-
Poliéster	759	749	755	1	1
Plásticos y Químicos	227	221	234	3	(3)

**TABLA 2 | CAMBIO EN PRECIOS (%)**

	(% ) 1T17 vs.	
	4T16	1T16
<b>Poliéster</b>		
Precio Promedio en Pesos	9	23
Precio Promedio en Dólares	6	9
<b>Plásticos y Químicos</b>		
Precio Promedio en Pesos	14	27
Precio Promedio en Dólares	10	12
<b>Total</b>		
Precio Promedio en Pesos	11	24
Precio Promedio en Dólares	7	10

**TABLA 3 | ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Dólares)**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
Ventas totales	1,293	1,183	1,182	9	9
Utilidad bruta	171	142	185	21	(7)
Gastos de operación y otros	(48)	(44)	(47)	(9)	(2)
<b>Utilidad de operación</b>	123	98	138	26	(11)
Resultado financiero neto	17	(36)	(16)	147	204
Part. en resultados de asociadas	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad	(34)	(29)	(17)	(16)	(98)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	106	33	105	222	1
Participación controladora	87	28	72	214	20

**TABLA 4 | VENTAS**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Ventas totales</b>					
Millones de Pesos	26,339	23,428	21,292	12	24
Millones de Dólares	1,293	1,183	1,182	9	9
<b>Ventas Nacionales</b>					
Millones de Pesos	9,632	8,491	8,242	13	17
Millones de Dólares	473	429	458	10	3
<b>Ventas en el Extranjero</b>					
Millones de Pesos	16,707	14,937	13,050	12	28
Millones de Dólares	820	754	724	9	13
En el Extranjero / Total (%)	63	64	61		

**TABLA 5 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Utilidad de Operación</b>					
Millones de Pesos	2,535	1,944	2,484	30	2
Millones de Dólares	123	98	138	26	(11)
<b>Flujo de Operación</b>					
Millones de Pesos	3,241	2,647	3,089	22	5
Millones de Dólares	158	133	171	19	(8)

**TABLA 6 | FLUJO COMPARABLE**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Flujo de Operación</b>					
Millones de Pesos	3,241	2,647	3,089	22	5
Millones de Dólares	158	133	171	19	(8)
<b>Ajustes*</b>					
Millones de Pesos	(550)	(327)	131	(68)	(519)
Millones de Dólares	(26)	(16)	7	(64)	(467)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>					
Millones de Pesos	2,691	2,320	3,220	16	(16)
Millones de Dólares	131	117	179	12	(26)

\*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no recurrentes

**TABLA 7 | RESULTADO FINANCIERO NETO (Millones de Dólares)**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
Gastos Financieros	(18)	(17)	(19)	(5)	7
Productos Financieros	4	4	5	(11)	(23)
Gastos Financieros Netos	(14)	(13)	(14)	(11)	2
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	31	(23)	(2)	233	1,924
Resultado Financiero Neto	17	(36)	(16)	147	204

**TABLA 8 | UTILIDAD NETA (Millones de Dólares)**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
Utilidad Neta Consolidada	106	33	105	222	1
Participación no Controladora	19	5	32	264	(41)
Participación Controladora	87	28	72	214	20
Utilidad por acción (Dólares)	0.04	0.01	0.03	214	20
Promedio de Acciones en Circulación (Millones)*	2,117	2,117	2,118		

\* Por comparabilidad se consideran el mismo número de acciones equivalentes en los periodos presentados.

**TABLA 9 | FLUJO DE EFECTIVO (Millones de Dólares)**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
EBITDA	158	133	171	19	(8)
Capital Neto de Trabajo y Otros	(64)	(84)	(114)	23	43
Inversiones y Adquisiciones	(76)	(75)	(32)	(1)	(137)
Gastos Financieros	(16)	(16)	(5)	2	(227)
Impuestos a la Utilidad	(27)	(22)	(75)	(21)	64
Dividendos	(88)	(20)	(135)	(340)	35
Pago Compañías Afiliadas	-	8	12	(99)	(100)
Otras Fuentes / Usos	(20)	(50)	(5)	60	(319)
Disminución (Aumento) en Deuda	(134)	(127)	(182)	(5)	26

**TABLA 10 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (Millones de Dólares)**

	1T17	4T16	1T16	(% 1T17 vs.)	
				4T16	1T16
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	126	142	243	(12)	(48)
Clientes	582	542	512	7	14
Inventarios	807	719	660	12	22
Otros activos circulantes	271	254	343	7	(21)
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,786</b>	<b>1,656</b>	<b>1,758</b>	<b>8</b>	<b>2</b>
Inversión en asociadas y otras	29	28	27	5	9
Propiedades, planta y equipo, neto	2,028	1,970	1,824	3	11
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	571	575	509	(1)	12
Otros activos no circulantes	227	200	96	14	135
<b>Total de activo</b>	<b>4,640</b>	<b>4,428</b>	<b>4,213</b>	<b>5</b>	<b>10</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
Deuda	278	135	102	106	173
Proveedores	692	636	483	9	43
Otros pasivos circulantes	171	168	208	2	(18)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,141</b>	<b>939</b>	<b>793</b>	<b>21</b>	<b>44</b>
Deuda (incluye costos de emisión)	1,017	1,043	1,038	(2)	(2)
Beneficios a empleados	60	59	65	1	(8)
Otros pasivos	372	367	349	1	7
<b>Total de pasivo</b>	<b>2,590</b>	<b>2,409</b>	<b>2,246</b>	<b>8</b>	<b>15</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>2,050</b>	<b>2,019</b>	<b>1,968</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>4,640</b>	<b>4,428</b>	<b>4,213</b>	<b>5</b>	<b>10</b>
Deuda Neta	1,175	1,042	904	13	30
Deuda Neta /Flujo de Operación*	1.8	1.6	1.4		
Cobertura de Intereses*	10.0	10.5	11.3		

\* Veces: Últimos 12 meses.

## Poliéster

**TABLA 11 | VENTAS**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Ventas Totales</b>					
Millones de Pesos	18,670	16,862	15,087	11	24
Millones de Dólares	916	851	837	8	9
<b>Ventas Nacionales</b>					
Millones de Pesos	5,006	4,473	3,940	12	27
Millones de Dólares	246	226	219	9	12
<b>Ventas en el Extranjero</b>					
Millones de Pesos	13,663	12,389	11,147	10	23
Millones de Dólares	670	625	618	7	8
En el Extranjero / Total (%)	73	73	74		

**TABLA 12 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Utilidad de Operación</b>					
Millones de Pesos	1,253	1,078	847	16	48
Millones de Dólares	61	54	47	13	30
<b>Flujo de Operación</b>					
Millones de Pesos	1,794	1,640	1,322	9	36
Millones de Dólares	87	82	73	6	19

**TABLA 13 | FLUJO COMPARABLE**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Flujo de Operación</b>					
Millones de Pesos	1,794	1,640	1,322	9	36
Millones de Dólares	87	82	73	6	19
<b>Ajustes*</b>					
Millones de Pesos	(395)	(327)	199	(21)	(299)
Millones de Dólares	(19)	(16)	11	(17)	(272)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>					
Millones de Pesos	1,399	1,313	1,521	7	(8)
Millones de Dólares	69	66	84	4	(19)

\*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no recurrentes

## Plásticos y Químicos

**TABLA 14 | VENTAS**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Ventas Totales</b>					
Millones de Pesos	7,670	6,566	6,205	17	24
Millones de Dólares	376	332	345	13	9
<b>Ventas Nacionales</b>					
Millones de Pesos	4,626	4,018	4,302	15	8
Millones de Dólares	227	203	239	12	(5)
<b>Ventas en el Extranjero</b>					
Millones de Pesos	3,044	2,548	1,903	19	60
Millones de Dólares	149	129	106	16	41
En el Extranjero / Total (%)	40	39	31		

**TABLA 15 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Utilidad de Operación</b>					
Millones de Pesos	1,282	898	1,654	43	(22)
Millones de Dólares	62	45	92	37	(32)
<b>Flujo de Operación</b>					
Millones de Pesos	1,447	1,039	1,784	39	(19)
Millones de Dólares	70	52	99	34	(29)

**TABLA 16 | FLUJO COMPARABLE**

	1T17	4T16	1T16	(% ) 1T17 vs.	
				4T16	1T16
<b>Flujo de Operación</b>					
Millones de Pesos	1,447	1,039	1,784	39	(19)
Millones de Dólares	70	52	99	34	(29)
<b>Ajustes*</b>					
Millones de Pesos	(154)	-	(68)	(100)	129
Millones de Dólares	(8)	-	(4)	(100)	(100)
<b>Flujo de Operación Comparable</b>					
Millones de Pesos	1,293	1,039	1,717	24	(25)
Millones de Dólares	63	52	95	20	(34)

\*Ajustes: (Ganancias) pérdidas por inventarios y partidas no operativas, no recurrentes

## Apéndice B – Estados Financieros

ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información en Millones de Pesos mexicanos

	Mar 17	Dic 16	Mar 16	(% Mar 17 vs.)	
				Dic 16	Mar 16
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,362	2,935	4,222	(20)	(44)
Clientes	10,939	11,191	8,914	(2)	23
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,503	3,626	2,397	(3)	46
Inventarios	15,187	14,853	11,482	2	32
Otros activos circulantes	1,599	1,616	3,570	(1)	(55)
<b>Total activo circulante</b>	<b>33,590</b>	<b>34,221</b>	<b>30,585</b>	<b>(2)</b>	<b>10</b>
Inversión en asociadas y otras	547	575	466	(5)	17
Propiedades, planta y equipo, neto	38,136	40,699	31,740	(6)	20
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	10,738	11,875	8,850	(10)	21
Otros activos no circulantes	4,269	4,130	1,679	3	154
<b>Total de activo</b>	<b>87,280</b>	<b>91,500</b>	<b>73,320</b>	<b>(5)</b>	<b>19</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
Deuda	5,228	2,787	1,772	88	195
Proveedores	13,009	13,151	8,404	(1)	55
Otros pasivos circulantes	3,216	3,469	3,625	(7)	(11)
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>21,453</b>	<b>19,407</b>	<b>13,801</b>	<b>11</b>	<b>55</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>					
Deuda (incluye costos de emisión)	19,134	21,551	18,062	(11)	6
Impuestos diferidos	5,410	5,883	4,643	(8)	17
Otros pasivos	1,592	1,710	1,436	(7)	11
Beneficios a empleados	1,127	1,227	1,133	(8)	(1)
<b>Total de pasivo</b>	<b>48,716</b>	<b>49,778</b>	<b>39,075</b>	<b>(2)</b>	<b>25</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>					
Participación controladora:					
Capital social	6,048	6,048	6,049	-	(0)
Prima en acciones	9,071	9,071	9,071	-	(0)
Capital contribuido	15,119	15,119	15,120	-	(0)
Capital ganado	19,155	21,954	14,417	(13)	33
Total participación controladora	34,274	37,073	29,537	(8)	16
Participación no controladora	4,290	4,649	4,708	(8)	(9)
<b>Total capital contable</b>	<b>38,564</b>	<b>41,722</b>	<b>34,245</b>	<b>(8)</b>	<b>13</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>87,280</b>	<b>91,500</b>	<b>73,320</b>	<b>(5)</b>	<b>19</b>

## ALPEK, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias

### ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos mexicanos

	1T17	4T16	1T16	1T17 vs.(%)	
				4T16	1T16
Ventas netas	26,339	23,428	21,292	12	24
Nacionales	9,632	8,491	8,242	13	17
Exportación	16,707	14,937	13,050	12	28
Costo de ventas	(22,826)	(20,615)	(17,957)	(11)	(27)
Utilidad bruta	3,513	2,813	3,335	25	5
Gastos de operación y otros	(978)	(869)	(851)	(13)	(15)
Utilidad de operación	2,535	1,944	2,484	30	2
Resultado Financiero, neto	317	(719)	(290)	144	209
Participación en resultados de asociadas	(2)	2	(5)	(200)	60
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,850	1,227	2,189	132	30
Impuestos a la utilidad	(693)	(582)	(317)	(19)	(119)
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>2,157</b>	<b>645</b>	<b>1,872</b>	<b>234</b>	<b>15</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación controladora</b>	<b>1,769</b>	<b>544</b>	<b>1,282</b>	<b>225</b>	<b>38</b>
<b>Utilidad atribuible a Participación no controladora</b>	<b>388</b>	<b>101</b>	<b>590</b>	<b>284</b>	<b>(34)</b>

## Nemak genera Flujo<sup>1</sup> por US\$190 millones en el 1T17

Monterrey, N.L. México, a 24 de abril de 2017. - Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak") (BMV: NEMAK), proveedor líder de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global, anunció el día de hoy sus resultados operativos y financieros del primer trimestre de 2017 ("1T17"). A continuación se presenta un resumen de los datos más significativos del trimestre:

### Cifras Relevantes

	Primer Trimestre		
	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	13.2	12.9	2.3
Ingresos	1,123	1,076	4.4
Flujo de Operación <sup>1</sup>	190	209	(9.1)
Inversiones en activo fijo	143	131	NA <sup>2</sup>

Millones de dólares, excepto Volumen

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) NA = No aplicable

Durante el 1T17, el volumen de ventas aumentó 2.3% año vs. año debido a la fortaleza de las operaciones en las regiones Europa y Resto del Mundo ("RdeM"), que más que compensó una reducción en la de Norteamérica. El crecimiento de volumen se combinó con aumentos de precios del aluminio para producir un aumento de 4.4% en los ingresos año vs. año. A pesar de estos resultados, el Flujo del 1T17 fue de US\$190 millones, 9.1% menor que en el 1T16. La reducción de Flujo obedeció a dos factores negativos: uno, el desfase de tiempo necesario para pasar los aumentos de precios de aluminio a los clientes ("metal price lag") y, dos, menor producción en la región de Norteamérica. Las inversiones en activo fijo del 1T17 fueron US\$143 millones ya que la compañía siguió adelante con sus proyectos estratégicos, alcanzando nuevas marcas en cuanto a la expansión de su presencia geográfica, así como en el crecimiento de sus nuevos negocios de componentes estructurales y para autos eléctricos.

### Mensaje del Director General

*Observamos que nuestra rentabilidad se redujo este trimestre debido principalmente al impacto negativo de "metal price lag". Además, continuó la debilidad que hemos observado en el segmento de autos de pasajeros en Norteamérica, lo que también incidió en nuestros resultados, aunque en menor proporción. El aumento de producción de nuevos programas en Europa y en RdeM siguió siendo un aspecto destacado en nuestros resultados trimestrales, compensando parcialmente los factores negativos anteriores.*

*En cuanto a proyectos estratégicos, me complace compartir que hemos alcanzados nuevas marcas en la expansión de nuestra presencia global, así como en la ejecución de nuestros planes en los negocios de componentes estructurales y para autos eléctricos. Primero, avanzamos como se esperaba en la integración de la compañía que adquirimos en Turquía en el 4T16, asegurando así*

la continuidad del negocio y rindiendo buenos resultados. Segundo, el equipo en Polonia lanzó con gran éxito la producción comercial de nuestros tres primeros programas de componentes estructurales, lo que refuerza la perspectiva positiva que tenemos sobre esta nueva línea de productos. Finalmente, inauguramos oficialmente una nueva planta estado del arte en Monterrey, México, que está equipada con tecnología "high pressure die casting" y nos permitirá producir monoblocks, carcasas de transmisión y componentes estructurales, además de que la mayor parte de la producción se maquina en el mismo sitio.

En el frente financiero, durante el 1T17 lanzamos exitosamente una colocación de bonos en el mercado europeo por 500 millones de euros a siete años plazo, con un cupón de 3.25%. Los recursos de esta colocación se dedicaron a pagar por anticipado pasivos de menor plazo de vencimiento, con lo que la vida promedio de nuestra deuda se incrementó de cuatro a seis años. Adicionalmente, esta emisión nos permitió enfrentar mejor los compromisos en euros con los flujos en dicha moneda, así como diversificar aún más nuestras fuentes de financiamiento.

## La Industria Automotriz

	Millones de Unidades		
	Para el primer trimestre de:		
	2017	2016	% Var.
Venta de Vehículos Estados Unidos (SAAR) <sup>(1)</sup>	17.3	17.2	0.2
Producción de Vehículos en Norteamérica	4.5	4.5	1.6
Producción de Clientes de Nemark en Norteamérica	3.2	3.1	2.7
Venta de Vehículos Europa (SAAR) <sup>(1)</sup>	20.1	19.9	1.2
Producción de Vehículos en Europa	5.9	5.5	6.7
Producción de Clientes de Nemark en Europa	4.0	3.8	7.8

(1) SAAR = Ventas anualizadas sin estacionalidad (por sus siglas en inglés)

En el 1T17, la tasa SAAR prácticamente no cambió vs el 1T16. Esto debido a que el crecimiento de la venta de camionetas y vehículos utilitarios se anuló con la reducción de autos de pasajeros. La producción de vehículos en Norteamérica aumentó 1.6% debido principalmente a que se ha relocalizado en ella producción que se realizaba en otras regiones. Por su parte, los clientes de Nemark incrementaron la producción de vehículos en 2.7% vs 1T16, principalmente debido a una mayor producción a nivel general, que más que compensó la terminación de la producción de las plataformas para autos pequeños y medianos de FCA, así como menor producción de autos de Ford.

En Europa, la tasa SAAR creció 1.2% vs. el 1T16, empujada por el desempeño en Europa Occidental que más que compensó una reducción en Europa Oriental. La producción de vehículos aumentó 7.8%, impulsado por más ventas en el trimestre, mientras que la de los clientes de Nemark aumentó de forma similar.

## Acontecimientos Recientes

- Nemark obtuvo nuevos contratos por un valor agregado en ventas anuales de US\$125 millones en el 1T17. Esto incluyó un nuevo programa para la producción de componentes estructurales



para Daimler. Con este nuevo contrato, Nemak ha obtenido órdenes para producir componentes estructurales de todos los OEMs alemanes de marcas *premium*.

- Nemak Polonia lanzó con gran éxito tres nuevos programas de productos estructurales en su planta para BMW y Audi.
- El 17 de febrero, FCA otorgó un reconocimiento a la planta de Nemak en Eslovaquia por su contribución sobresaliente al lanzamiento exitoso de una plataforma de motores para la primera línea de vehículos utilitarios de la marca Alfa Romeo así como su nueva línea de autos tipo sedán.

## Resumen de Resultados Financieros

	Primer Trimestre		
	2017	2016	Δ%
Volumen (M de Unidades equivalentes)	13.2	12.9	2.3
Ingresos	1,123	1,076	4.4
Utilidad de operación	113	134	(15.7)
Flujo de Operación <sup>1</sup>	190	209	(9.1)
Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente	14.40	16.20	(11.1)
Utilidad neta	67	97	(30.9)
Inversiones en activo fijo	143	131	NA <sup>3</sup>
Deuda Neta <sup>2</sup>	1,349	1,327	1.7

Millones de dólares, excepto Volumen y Flujo de Operación / Unidad equivalente

(1) Flujo de Operación (\*Flujo\*) = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(2) Deuda Neta = Deuda Total - Efectivo y Equivalentes

(3) NA = No aplicable

A continuación se proporciona una explicación de los resultados mostrados en la tabla de arriba:

- El volumen de ventas se incrementó 2.3% en el 1T17 gracias al aumento de producción de nuevos programas en Europa y RdeM, que más que compensó una reducción de volúmenes en Norteamérica. La contribución de la compañía adquirida en Turquía en el 4T16 explica en parte el aumento de volumen en Europa. A su vez, los mayores volúmenes ya explicados se combinaron con aumentos de doble dígito en los precios globales de referencia del aluminio, lo que resultó en un incremento de 4.4% año vs. año en los ingresos del 1T17.

- La utilidad de operación del 1T17 decreció 15.7% en el 1T17 vs. el mismo trimestre del año anterior debido principalmente a aumentos en el precio de aluminio que crearon el efecto negativo de *metal price lag* que ya se ha explicado. La comparación vs. 1T16 fue más difícil al tomar en cuenta que el efecto mencionado fue positivo en el 1T16. Adicionalmente, la utilidad de operación se contrajo por el efecto de menores volúmenes vendidos en Norteamérica. La menor utilidad de operación del 1T17 se tradujo en un margen de 10.1%, 240 puntos base menos que en el 1T16.

- La reducción de la utilidad de operación ya explicada provocó un decremento de 9.1% en el Flujo del 1T17 en comparación con el mismo trimestre del año anterior. El margen de Flujo fue 16.9%, inferior al de 19.4% reportado en el 1T16. El Flujo por unidad equivalente del 1T17 fue US\$ 14.40, inferior al de US\$16.20 del 1T16.



- La utilidad neta del 1T17 se redujo en 30.9% vs. la del 1T16 debido a lo ya explicado en cuanto a una menor utilidad de operación, a lo que se le añadió un aumento en los gastos financieros relacionado con la emisión de los bonos en Europa en marzo pasado.

- Las inversiones en activos fijos totalizaron US\$143 millones durante el 1T17. Se hicieron inversiones para expandir la capacidad de producción, actualizar equipos y mejorar la eficiencia operativa. Lo anterior incluyó actividades relacionadas con la entrada en operación de dos nuevas plantas en México (una de producción y otra de maquinado), así como una nueva planta en Eslovaquia y una expansión en Polonia.

- Al 31 de marzo de 2017, la deuda neta de Nematik ascendía a US\$1,349 millones de dólares, incluyendo Efectivo y Equivalentes por US\$109 millones. Las razones financieras al 31 de marzo de 2017 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 1.7 veces; Cobertura de Intereses, 11.9 veces. Estas cifras son similares a las reportadas en el 1T16.

## Resultados Regionales

### Norteamérica

Los ingresos de Norteamérica del 1T17 decrecieron 1.7% año contra año, debido principalmente a menores volúmenes de ventas, parcialmente compensados con mayores precios de aluminio. Además, dichos incrementos crearon un efecto negativo de *metal price lag* que causó una reducción de 18.9% en el Flujo de 1T17 vs. el de 1T16.

### Europa

Los ingresos en Europa del 1T17 se incrementaron 8.8% vs. el 1T16 debido principalmente a un aumento de 12.5% en el volumen de ventas y mayores precios del aluminio, beneficio parcialmente reducido por la depreciación del euro vs. el dólar y una mezcla de ventas menos favorable. La consolidación de la planta de Turquía también contribuyó al aumento de volumen mencionado. El Flujo del 1T17 se incrementó solamente en 3.2% vs el 1T16 debido principalmente al efecto negativo de *metal price lag*, el cual contrarrestó parcialmente el beneficio de mayores volúmenes.

### Resto del Mundo (RdeM)

Los ingresos del 1T17 se incrementaron 37.0% en comparación con el 1T16, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas y una mejor mezcla de productos en Asia. El Flujo del 1T17 de RdeM fue US\$5 millones más alto que el de 1T16 debido al aumento de rentabilidad de Asia.

-----



## Metodología para la presentación de resultados

Este reporte presenta información financiera no auditada. Las cifras están expresadas en pesos mexicanos o en dólares americanos según se indique. Las cantidades en pesos fueron traducidas a dólares usando la tipo de cambio promedio de los meses en que las operaciones se registraron. Para el caso del Balance General, las cifras en pesos se tradujeron a dólares usando el tipo de cambio del fin del período. Las razones financieras se calcularon en dólares. Debido al redondeo de cifras, pueden presentarse pequeñas diferencias al calcular los porcentajes de variación de un periodo contra otro.

## Información para la Conferencia Trimestral

La conferencia de Nematik del 1T17 se llevará a cabo el 25 de abril próximo a las 11:30 am tiempo del este de los EE.UU.: (10:30 am hora de CDMX). Para participar, favor de marcar de la forma siguiente: EE.UU. llamada local: (877) 407-0784. Llamada Internacional: (201) 689-8560. Llamada desde México sin costo: 01-800-522-0034. La conferencia también se transmitirá vía webcast en vivo con streaming de audio. De no poder participar, la conferencia estará disponible en el sitio web de la compañía (audio y script). Para mayor información, favor de visitar la página [www.nematik.com/investors](http://www.nematik.com/investors)

## Declaraciones Prospectivas

Este reporte contiene ciertas declaraciones prospectivas con respecto al desempeño futuro de Nematik y deben ser consideradas como estimados hechos de buena fé por la compañía. Esas declaraciones prospectivas reflejan las expectativas de la administración y están basadas en los datos y análisis actualmente disponibles. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, que podrían afectar de manera importante el desempeño real de Nematik y sus resultados financieros.

## Acerca de Nematik

Nematik es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. Al cierre de 2016, la compañía empleaba a más de 22 mil personas en sus 36 instalaciones productivas alrededor del mundo. En 2016, generó ingresos por US\$ 4.3 billones. Para mayor información, visite <http://www.nematik.com>

A continuación se presentan tres páginas con tablas



**Nemak**  
**Estado de Resultados**  
**Millones de Dólares**

	Por el primer trimestre de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	13.2		12.9		2.3
Ingresos	1,123	100.0	1,076	100.0	4.4
Utilidad Bruta	181	16.1	202	18.8	(10.4)
Gastos de venta y administración	(67)	(6.0)	(68)	(6.3)	(1.5)
Otros ingresos (gastos), neto	(1)	(0.1)	1	0.1	0.0
Utilidad de Operación	113	10.1	134	12.5	(15.7)
Gasto Financiero	(18)	(1.6)	(16)	(1.5)	12.5
Producto Financiero	1	0.1	1	0.1	0.0
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	11	1.0	13	1.2	(15.4)
Resultado financiero, neto	(6)	(0.5)	(2)	(0.2)	NA
Participación en Asociadas	2	0.2	0	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	(42)	(3.7)	(37)	(3.4)	13.5
Utilidad Neta	67	6.0	97	9.0	(30.9)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	113	10.1	134	12.5	(15.7)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	77	6.9	75	7.0	2.7
Flujo de Operación <sup>1</sup>	190	16.9	209	19.4	(9.1)
Inversiones en activo fijo	143	12.7	131	12.2	NA <sup>2</sup>

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales  
(2) NA = No aplicable

**Nemak**  
**Balance General Consolidado**  
**Millones de Dólares**

Activos	Mar-17	Dic-16	% Var
Efectivo y equivalentes de efectivo	109	129	(15.1)
Clientes	678	561	20.9
Inventarios	592	570	3.8
Otros activos circulantes	22	43	(48.7)
Total activo circulante	1,402	1,302	7.7
Inversión en acciones	29	24	22.1
Propiedad, planta y equipo, neto	2,509	2,424	3.5
Otros activos	730	697	4.7
Total Activos	4,670	4,447	5.0

Pasivos y Capital Contable	Mar-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	159	89	79.1
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	0	77	(100.0)
Intereses por pagar	5	13	(60.4)
Otros pasivos circulantes	1,091	967	12.8
Total pasivo circulante	1,256	1,146	9.6
Deuda a largo plazo	1,305	1,225	6.6
Obligaciones laborales	55	51	6.8
Otros pasivos de largo plazo	209	231	(9.7)
Total Pasivos	2,824	2,653	6.5
Total capital contable	1,844	1,794	2.8
Total pasivo y capital contable	4,670	4,447	5.0



**Nemak**  
**Resultados por Región**  
**Millones de Dólares**

Volumen (millones de unidades equivalentes)	Por el primer trimestre		
	2017	2016	% Var.
Norteamérica	7.5	8.0	(6.3)
Europa	4.5	4.0	12.5
Resto del Mundo	1.2	0.9	33.3
<b>Total</b>	<b>13.2</b>	<b>12.9</b>	<b>2.3</b>

Ingresos Totales*	2017	2016	% Var.
Norteamérica	628	639	(1.7)
Europa	396	364	8.8
Resto del Mundo	100	73	37.0
<b>Total</b>	<b>1,123</b>	<b>1,076</b>	<b>4.4</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup>	2017	2016	% Var.
Norteamérica	116	143	(18.9)
Europa	64	62	3.2
Resto del Mundo	10	5	100.0
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>209</b>	<b>(9.1)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> / Unidad equivalente en %	2017	2016	% Var.
Norteamérica	18%	22%	(17.3)
Europa	16%	17%	(5.4)
Resto del Mundo	10%	6%	63.8
<b>Total</b>	<b>17%</b>	<b>19%</b>	<b>(13.0)</b>

Flujo de Operación <sup>1</sup> USD/ Unidad equivalente	2017	2016	% Var.
Norteamérica	15.5	17.8	(13.4)
Europa	14.2	15.5	(8.4)
Resto del Mundo	8.6	5.1	67.9
<b>Total</b>	<b>14.4</b>	<b>16.2</b>	<b>(11.2)</b>

(1) Flujo de Operación (\*Flujo\*) = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales

\* De clientes externos



**Nemak**  
Estado de Resultados Consolidado  
Millones de Pesos

	Por el primer trimestre de:				
	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Volumen (millones de unidades equivalentes)	13.2		12.9		2.3
Ingresos	22,865	100.0	19,382	100.0	18.0
Utilidad Bruta	3,684	16.1	3,640	18.8	1.2
Gastos de venta y administración	(1,370)	(6.0)	(1,233)	(6.4)	11.1
Otros ingresos (gastos), neto	(29)	(0.1)	10	0.1	NA
Utilidad de Operación	2,285	10.0	2,417	12.5	(5.5)
Gasto Financiero	(361)	(1.6)	(289)	(1.5)	24.9
Producto Financiero	16	0.1	26	0.1	(38.5)
Ganancia (Pérdida) por fluctuación cambiaria	240	1.0	245	1.3	(2.0)
Resultado financiero, neto	(105)	(0.5)	(18)	(0.1)	NA
Participación en Asociadas	31	0.1	(1)	(0.0)	NA
Impuestos a la utilidad	(831)	(3.6)	(659)	(3.4)	26.1
Utilidad Neta	1,380	6.0	1,739	9.0	(20.6)

	2017	% de ing.	2016	% de ing.	% Var.
Utilidad de Operación	2,285	10.0	2,417	12.5	(5.5)
Depreciación, amortización y otras partidas virtuales	1,575	6.9	1,353	7.0	16.4
Flujo de Operación <sup>1</sup>	3,860	16.9	3,770	19.5	2.4
Inversiones en activo fijo	2,923	12.8	2,044	10.5	NA <sup>2</sup>

(1) Flujo de Operación ("Flujo") = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales  
(2) NA = No aplicable

**Nemak**  
Balance General Consolidado  
Millones de Pesos

Activos	Mar-17	Dic-16	% Var
Equivalentes de efectivo	2,055	2,661	(22.8)
Clientes	12,752	11,582	10.1
Inventarios	11,131	11,784	(5.5)
Otros activos circulantes	429	878	(51.1)
Total activo circulante	26,367	26,904	(2.0)
Inversión en acciones	540	486	11.1
Propiedad, planta y equipo, neto	47,197	50,094	(5.8)
Otros activos	13,730	14,408	(4.7)
Total Activos	87,835	91,892	(4.4)

Pasivos y Capital Contable	Mar-17	Dic-16	% Var
Préstamos bancarios C.P.	2,991	1,835	63.0
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	0	1,588	(100.0)
Intereses por pagar	100	277	(63.8)
Otros pasivos circulantes	20,525	19,984	2.7
Total pasivo circulante	23,617	23,683	(0.3)
Deuda a largo plazo	24,554	25,310	(3.0)
Obligaciones laborales	1,028	1,058	(2.8)
Otros pasivos de largo plazo	3,943	4,770	(17.3)
Total Pasivos	53,143	54,821	(3.1)
Total capital contable	34,692	37,071	(6.4)
Total pasivo y capital contable	87,835	91,892	(4.4)



# 1o Trimestre 2017



EMPRESA  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLE



**San Pedro Garza García, México, al 24 de abril de 2017** - Axtel, S.A.B. de C.V. (“Axtel” o “la Compañía”), empresa Mexicana de Tecnologías de Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 31 de marzo de 2017<sup>(1)</sup>. Los resultados presentados en este reporte reflejan cifras consolidadas por Alfa S.A.B. de C.V. (“ALFA”). Los resultados no auditados completos del primer trimestre de Axtel se presentaron a la Bolsa Mexicana de Valores y están disponibles en su página web, [axtelcorp.mx](http://axtelcorp.mx).

En millones	1T17	4T16	1T16	(% 1T17 vs.		Acum. 17	Acum. 16	Acum. Δ%
				4T16	1T16			
Ingresos (Ps.)	3,683	3,783	2,646	-3%	39%	3,683	2,646	39%
<i>En dls.</i>	181	191	147	-5%	23%	181	147	23%
Flujo de Operación (Ps.) <sup>(5)</sup>	1,177	910	863	29%	36%	1,177	863	36%
<i>En dls.</i>	58	46	48	26%	21%	58	48	21%
Utilidad neta (Ps.)	851	-774	175	n.a.	>100%	851	175	>100%
<i>En dls.</i>	43	-38	11	n.a.	>100%	43	11	>100%
Inversión (Ps.)	848	551	1,294	54%	-35%	848	1,294	-35%
<i>En dls.</i>	42	45	71	-7%	-41%	42	71	-41%
Deuda Neta (En dls.)	1,021	972	1,061	5%	-4%			
<i>Deuda neta / Flujo</i> <sup>(6)</sup>	4.4x	4.6x	3.9x					

**Nota:** Las cifras presentadas en el documento incluyen resultados consolidados de Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias (“Alestra”) hasta el 14 de febrero de 2016, y para Axtel y subsidiarias (incluyendo Alestra) del 15 de febrero de 2016 hacia adelante.

## Eventos Relevantes:

- ❖ Los resultados en el trimestre reflejan la ejecución de la estrategia de negocios de Axtel centrada en ofrecer servicios de valor agregado de Telecom y TI a clientes empresariales y gubernamentales, los cuales generan aproximadamente el 80% del total de ingresos de la Compañía. La demanda por servicios de datos, Internet, redes administradas, nube, hosting, así como el desempeño positivo de los servicios basados en FTTx para el mercado masivo, impulsaron los resultados del trimestre.
- ❖ El flujo de operación o EBITDA en el primer trimestre de 2017 aumentó 85% comparado con el resultado pro forma del primer trimestre 2016, debido a una disminución de 92% en el nivel de gastos relacionados con la fusión y a las sinergias implementadas en 2016 que se tradujeron en una reducción de 12% en los gastos operativos recurrentes.
- ❖ En 2017, Axtel continúa trabajando para incrementar su rentabilidad. El 31 de marzo, los sistemas ERP independientes de Alestra y Axtel se integraron en una sola plataforma más eficiente. Adicionalmente el 1 de mayo y sujeto a las respectivas aprobaciones legales y de accionistas, las sociedades Alestra y Axtel se fusionarán para consolidar actividades de contabilidad y procesos operativos, entre otras, en beneficio de los clientes y de eliminar actividades redundantes en la Compañía.

### Relación con Medios:

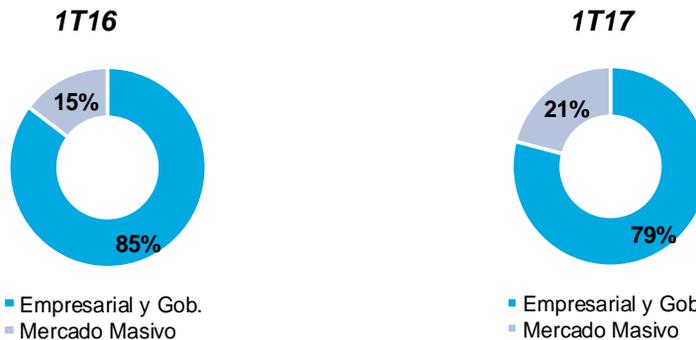
Julio Salinas  
contacto@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1144

### Relación con Inversionistas

Adrian de los Santos Nancy Llovera  
IR@axtel.com.mx IR@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1128 +52(81) 8114-1128

## Ingresos

En millones	1T17	4T16	1T16	(% 1T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				4T16	1T16			
<b>EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,388</b>	<b>2,451</b>	<b>1,926</b>	<b>-3%</b>	<b>24%</b>	<b>2,388</b>	<b>1,926</b>	<b>24%</b>
En dls.	117	124	107	-5%	10%	117	107	10%
<b>GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>523</b>	<b>558</b>	<b>331</b>	<b>-6%</b>	<b>58%</b>	<b>523</b>	<b>331</b>	<b>58%</b>
En dls.	26	28	18	-8%	39%	26	18	39%
<b>MERCADO MASIVO (Ps.)</b>	<b>772</b>	<b>775</b>	<b>389</b>	<b>0%</b>	<b>98%</b>	<b>772</b>	<b>389</b>	<b>98%</b>
En dls.	38	39	22	-3%	75%	38	22	75%
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,683</b>	<b>3,783</b>	<b>2,646</b>	<b>-3%</b>	<b>39%</b>	<b>3,683</b>	<b>2,646</b>	<b>39%</b>
En dls.	181	191	147	-5%	23%	181	147	23%



FTTx incrementó su proporción dentro del total de ingresos de 9% en el 1T16 a 15% en 1T17 y tecnologías inalámbricas permanecieron en 6%; Empresarial disminuyó de 73% a 65% y Gobierno incrementó de 13% a 14%.

El ingreso total se incrementó 23% en el primer trimestre de 2017, comparado con el mismo periodo en 2016, explicado mayormente por la consolidación de los ingresos de Axtel para todo el periodo 2017 y sólo a partir del 15 de febrero del periodo 2016. En términos de pesos, el ingreso total aumentó 39%.

## Empresarial

En millones dls.	1T17	4T16	1T16	(% 1T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				4T16	1T16			
<b>TELECOM</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>96</b>	<b>-5%</b>	<b>10%</b>	<b>106</b>	<b>96</b>	<b>10%</b>
Voz	30	32	30	-6%	0%	30	30	0%
Datos e Internet	41	42	37	-3%	11%	41	37	11%
Redes Administradas	35	38	29	-7%	19%	35	29	19%
<b>TI</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>-5%</b>	<b>5%</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL EMPRESARIAL</b>	<b>117</b>	<b>124</b>	<b>107</b>	<b>-5%</b>	<b>10%</b>	<b>117</b>	<b>107</b>	<b>10%</b>

Los ingresos trimestrales del segmento Empresarial totalizaron \$117 millones, comparado con \$107 millones en el mismo periodo de 2016, un incremento de 10%. El crecimiento se explica por la consolidación de los ingresos de Axtel para la totalidad del periodo 2017 y sólo a partir del 15 de febrero del periodo 2016. En el trimestre, los ingresos de Telecom se incrementaron 10% y los de TI se incrementaron 5% debido al buen desempeño de los servicios de *hosting*, *nube* y *seguridad* durante el trimestre. En términos de pesos, los ingresos del primer trimestre de 2017 se incrementaron 24% año con año.

## Gobierno

En millones dls.	1T17	4T16	1T16	(% 1T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				4T16	1T16			
<b>TELECOM</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>25%</b>	<b>74%</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>74%</b>
<i>Voz</i>	2	2	1	13%	76%	2	1	76%
<i>Datos e Internet</i>	4	5	3	-19%	58%	4	3	58%
<i>Redes Administradas</i>	9	6	5	68%	81%	9	5	81%
<b>TI</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>-35%</b>	<b>7%</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>7%</b>
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>18</b>	<b>-8%</b>	<b>39%</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>39%</b>

Los ingresos del sector Gobierno alcanzaron \$26 millones en el primer trimestre de 2017, comparado con \$18 millones en el mismo periodo de 2016, un incremento de 39% impulsado por el beneficio de consolidar los ingresos de Axtel para la totalidad del periodo 2017 y sólo a partir del 15 de febrero del periodo 2016. Los ingresos de TI se incrementaron 7% y los de Telecom 74% debido al buen desempeño de *redes administradas* por nuevos proyectos con entidades del gobierno. En términos de pesos, los ingresos se incrementaron 58% en el primer trimestre de 2017 comparado con el año anterior.

## Mercado Masivo (2)

En millones dls.	1T17	4T16	1T16	(% 1T17 vs.)		Acum.17	Acum.16	Acum. Δ%
				4T16	1T16			
FTTx	27	26	13	2%	>100%	27	13	>100%
Tecnologías Inalámbricas	11	13	9	-15%	23%	11	9	23%
<b>TOTAL MERCADO MASIVO</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>22</b>	<b>-3%</b>	<b>75%</b>	<b>38</b>	<b>22</b>	<b>75%</b>

Los ingresos para el mercado masivo totalizaron \$38 millones en el primer trimestre de 2017, comparado con \$22 millones en el mismo periodo en 2016, un incremento de 75% debido a la consolidación de los ingresos de Axtel para la totalidad del periodo 2017 y sólo a partir del 15 de febrero del periodo 2016. En términos de pesos, los ingresos del mercado masivo se incrementaron 98%.

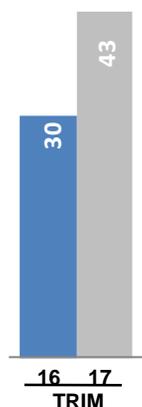
**FTTx.** Los ingresos de clientes conectados con fibra totalizaron \$27 millones en el primer trimestre de 2017, comparado con \$13 millones el año anterior. El número de clientes al final del periodo se incrementó 18% año con año.

**Tecnologías Inalámbricas.** Los ingresos de clientes conectados con tecnologías inalámbricas, incluyendo WiMAX, totalizaron \$11 millones en el primer trimestre de 2017, comparado con \$9 millones el mismo periodo el año anterior. El número de clientes al final de periodo disminuyó 37% año con año.

## Costo de Ventas, Gastos y Flujo de operación

### Costo de Ventas

(en Mds.)



**Costo de Ventas<sup>(3)</sup> (excluye costo de depreciación y amortización).** Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, el costo de ventas fue de \$43 millones, un aumento de 43% o \$13 millones, explicado por la consolidación de resultados de Axtel para la totalidad del periodo 2017 y sólo a partir del 15 de febrero del periodo 2016. Adicionalmente, como parte del proceso de homologación contable entre Axtel y Alestra, los costos relacionados a facturación, cobranza y mantenimiento directamente asociado a clientes que anteriormente estaban catalogados como gastos de operación se están registrando como costo a partir de 2017. Dicho ajuste representa un incremento año con año de \$4 millones en el trimestre. En términos de pesos, el costo de ventas aumentó 63% año tras año.

### Gastos

(en Mds.)



**Gastos de Operación y Otros gastos<sup>(4)</sup> (excluye gasto de depreciación y amortización).** En el primer trimestre del año 2017, los gastos ascendieron a \$79 millones, 16% más de los \$69 millones registrados en el mismo periodo de 2016. Este incremento se explica principalmente por la consolidación de los resultados de Axtel para la totalidad del periodo 2017 y sólo a partir del 15 de febrero del periodo 2016. En términos de pesos, los gastos se incrementaron 31% año tras año.

### Flujo de operación

(en Mds.)



**Flujo de Operación<sup>(5)</sup>.** Para el primer trimestre de 2017, el flujo de operación ascendió a \$58 millones, un aumento de 21% comparado con el mismo periodo de 2016. En términos de pesos, el flujo se incrementó 36% año tras año, principalmente explicado por la consolidación de los resultados de Axtel para la totalidad del periodo 2017 y sólo a partir del 15 de febrero del periodo 2016. Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 y 2016, otros gastos no recurrentes relacionados a la fusión sumaron \$2 y \$3 millones, respectivamente.

## Gastos por Intereses

El gasto por interés neto totalizó \$18 millones en el primer trimestre de 2017, comparado con \$28 millones en el mismo trimestre de 2016, debido a la prima de redención relacionada con el prepagado de los Bonos Senior registrada en el primer trimestre de 2016, la cual fue cancelada en el cuarto trimestre de 2016 ya que representaba una obligación para Axtel previo a la fusión. En pesos, el gasto por interés neto alcanzó Ps. 358 millones en el primer trimestre de 2017 comparado con Ps. 511 millones en 2016.

## Deuda Total y Deuda Neta <sup>(7)</sup>

Millones de dólares	1T17	4T16	1T16
Crédito Sindicado	833	803	774
Otros créditos	214	212	285
Otras obligaciones financieras	27	29	48
Intereses devengados	7	6	3
<b>Deuda Total</b>	<b>1,081</b>	<b>1,050</b>	<b>1,110</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(60)	(77)	(49)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>1,021</b>	<b>972</b>	<b>1,061</b>

Al final del primer trimestre de 2017, la deuda total se disminuyó \$28 millones comparado con el primer trimestre de 2016, explicado por (i) un aumento de \$86 millones relacionados a la porción adicional denominada en pesos del Crédito Sindicado obtenida en abril 2016 utilizada para el refinanciamiento de deuda de corto plazo, lo cual se reflejó en (ii) una disminución de \$88 millones en créditos y otras obligaciones financieras; (iii) un incremento de \$4 millones en intereses devengados, y (iv) una disminución contable de \$31 millones derivado de la depreciación de 7% del peso frente al dólar.

## Inversiones de Capital

En el primer trimestre de 2017, las inversiones de capital totalizaron \$42 millones, en comparación con \$71 millones el año anterior, una disminución de 41% derivado de una inversión intangible no recurrente relacionada a la fusión durante el primer trimestre de 2016.

## Apéndice

### Información Relevante Adicional

- 1) Los resultados publicados en este reporte se presentaron basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en pesos corrientes:
  - Los estados de resultados consolidados para el periodo de tres meses que finalizan el 31 de marzo de 2017 y 2016 y el 31 de diciembre de 2016; y para el periodo acumulado en el año que finalizan el 31 de marzo de 2017 y 2016; y
  - La información del Balance General al 31 de marzo de 2017 y 2016, y 31 de diciembre de 2016.
- 2) Datos operativos Mercado Masivo:

En miles	T1 2017	T4 2016	T1 2016
<b>FTTX</b>			
Clientes	242	233	205
UGIs	661	639	552
<i>Líneas en servicio</i>	295	281	233
<i>Suscriptores Internet</i>	242	234	204
<i>Suscriptores Video</i>	124	124	116
<b>TECN. INALÁMBRICAS</b>			
Clientes	182	207	289
UGIs	348	393	528
<i>Líneas en servicio</i>	200	226	314
<i>Suscriptores Internet</i>	148	167	214

\* Unidad Generadora de Ingreso, suscripciones individuales de servicio (línea, banda ancha, video), las cuales generan ingresos recurrentes para la Compañía.

- 3) Costo de ventas incluye gastos relacionados con la terminación de minutos de los clientes a teléfonos celulares y de larga distancia en redes de otros proveedores, así como gastos relacionados con facturación, recepción de pagos, servicios de operadoras y arrendamientos de enlaces privados. Los costos que anteriormente fueron clasificados como gastos operativos relacionados con facturación, cobranza y mantenimiento directamente asociado con clientes están siendo registrados como costos a partir de 2017.
- 4) Gastos incluyen los gastos de operación relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen personal, arrendamiento de propiedades y torres, publicidad y mantenimiento de nuestra red. Además incluye otros gastos no recurrentes incluyendo los gastos relacionados a la fusión entre Axtel y Alestra y al proceso de integración.
- 5) Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 6) Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo convertida a dólares usando el tipo de cambio del cierre del periodo entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.

7) La deuda total incluye los intereses devengados al final de cada periodo. La deuda neta se calcula como deuda total menos caja y equivalentes incluyendo la caja restringida no circulante.

8) En marzo 2017, Axtel cerró una transacción *forward* fijando sus pagos de intereses denominados en dólares a un tipo de cambio de 20.0629 Ps/dl para las siguientes fechas y montos:

Abril 2017	US\$ 6.3 millones
Julio 2017	US\$ 7.7 millones
Octubre 2017	US\$ 7.3 millones
Enero 2018	US\$ 7.6 millones

9) El número de acciones suscritas y pagadas Serie B al 31 de marzo de 2017 es 19,229,939,531, equivalente a 2,747,134,219 CPOs. El 21 de julio de 2016, todas las acciones Serie A fueron convertidas a acciones Serie B.

### **Sobre Axtel**

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende al mercado empresarial, de gobierno y residencial con una robusta oferta de soluciones a través de su marca Alestra (servicios empresariales y de gobierno) y su marca Axtel (servicios residenciales y para pequeños negocios).

Con una infraestructura de red de más de 40 mil kilómetros de fibra y más de 7 mil metros cuadrados de piso blanco de centros de datos que soportan su portafolio, Axtel habilita a las organizaciones a ser más productivas y acerca a las personas mejorando su calidad de vida.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, que posee el 51% de su capital.

Las acciones de Axtel, representadas por Certificados de Participación Ordinaria (CPOs), cotizan desde 2005 en la Bolsa de Valores de México bajo el símbolo "AXTELCPO".

Sitio en internet: [www.axtelcorp.mx](http://www.axtelcorp.mx)

Sitio en internet de su oferta para el mercado empresarial y de gobierno: [www.alestra.mx](http://www.alestra.mx)

Sitio en internet de su oferta comercial para el mercado masivo: [www.axtel.mx](http://www.axtel.mx)

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
 Balance General Consolidado No Auditado  
 (en miles de pesos mexicanos)

	Mar-17	Dic-16	Mar-16	(%) Mar-17 vs. Mar-16
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes	975,031	1,447,118	695,882	40
Cuentas por cobrar	2,824,136	3,129,046	3,928,409	(28)
Partes relacionadas	15,866	20,949	21,060	(25)
Impuestos por recuperar y otras cxc	910,106	916,831	1,045,777	(13)
Anticipos a Proveedores	539,345	517,457	693,447	(22)
Inventarios	130,897	109,388	111,412	17
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	162,974	152,978	368,538	(56)
<b>Total current assets</b>	<b>5,558,356</b>	<b>6,293,766</b>	<b>6,864,526</b>	<b>(19)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Efectivo restringido	155,126	153,040	149,285	4
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	20,819,253	20,918,953	19,872,296	5
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	8,642	102,565	n.a.
Activos intangibles, neto	6,198,711	6,446,945	1,982,381	>100
Impuestos diferido	4,053,186	4,048,385	2,898,399	40
Inversiones en compañías asociadas y otros	1,708	1,708	18,131	(91)
Otros activos	199,788	203,597	183,207	9
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>31,427,770</b>	<b>31,781,268</b>	<b>25,206,265</b>	<b>25</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>36,986,126</b>	<b>38,075,035</b>	<b>32,070,791</b>	<b>15</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>				
Proveedores	3,268,279	3,183,091	3,004,736	9
Intereses acumulados	139,636	132,815	60,343	>100
Deuda a corto plazo	412,498	400,000	609,053	(32)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	450,110	495,773	1,364,590	(67)
Impuestos por pagar	185,697	17,357	44,022	>100
Ingresos Diferidos	673,962	1,022,982	444,640	52
Provisiones	46,972	129,647	205,187	(77)
Otras cuentas por pagar	2,066,356	2,198,215	2,106,265	(2)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>7,243,511</b>	<b>7,579,880</b>	<b>7,838,834</b>	<b>(8)</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	19,178,670	20,485,861	17,075,414	12
Beneficios empleados <sup>(8)</sup>	492,856	467,036	406,971	21
Otros pasivos a LP	2,686,583	2,760,220	351,521	>100
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>22,358,109</b>	<b>23,713,118</b>	<b>17,833,906</b>	<b>25</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>29,601,620</b>	<b>31,292,998</b>	<b>25,672,741</b>	<b>15</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	365,512	10,362,334	10,364,785	(96)
Prima en emisión de acciones	-	644,710	644,710	n.a.
Ganancias (pérdidas) acumuladas	7,018,994	(4,225,008)	(4,611,445)	n.a.
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>7,384,506</b>	<b>6,782,037</b>	<b>6,398,051</b>	<b>15</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>36,986,126</b>	<b>38,075,035</b>	<b>32,070,791</b>	<b>15</b>

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
Estado de Resultados Consolidad No Auditado  
(en miles de pesos mexicanos)

	1T17	4T16	1T16	(% 1T17 vs.)		Acum'17	Acum'16	Δ%
				4T16	1T16			
Ingresos de Operación	3,682,789	3,783,302	2,645,921	(3)	39	3,682,789	2,645,921	39
Costo de ventas y Gastos de Operación								
Costo de ventas	(884,609)	(790,408)	(543,891)	12	63	(884,609)	(543,891)	63
Gastos de Operación	(1,621,214)	(2,082,775)	(1,238,822)	(22)	31	(1,621,214)	(1,238,822)	31
Deterioro de Activos de Larga Duración	(423)	(81,136)	(204)	(99)	>100	(423)	(204)	>100
Depreciación y amortización costo	(931,110)	(639,019)	(513,627)	46	81	(931,110)	(513,627)	81
Depreciación y amortización gasto	(319,859)	(811,819)	(94,124)	(61)	>100	(319,859)	(94,124)	>100
	<u>(3,757,214)</u>	<u>(4,405,158)</u>	<u>(2,390,668)</u>	<u>(15)</u>	<u>57</u>	<u>(3,757,214)</u>	<u>(2,390,668)</u>	<u>57</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>(74,425)</u>	<u>(621,856)</u>	<u>255,254</u>	<u>(88)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(74,425)</u>	<u>255,254</u>	<u>n.a.</u>
Costo Integral de Financiamiento:								
Gastos por intereses	(369,001)	431,538	(515,239)	n.a.	(28)	(369,001)	(515,239)	(28)
Ingresos por intereses	10,742	6,940	3,951	55	>100	10,742	3,951	>100
Ganancia (pérdida) cambiaria	1,438,212	(907,628)	394,653	n.a.	>100	1,438,212	394,653	>100
Valuación de instrumentos financieros	(12,770)	(40,852)	23,438	(69)	n.a.	(12,770)	23,438	n.a.
Resultado integral de fin., neto	<u>1,067,183</u>	<u>(510,003)</u>	<u>(93,197)</u>	<u>n.a.</u>	<u>n.a.</u>	<u>1,067,183</u>	<u>(93,197)</u>	<u>n.a.</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>(0)</u>	<u>(265)</u>	<u>0</u>	<u>(100)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(0)</u>	<u>0</u>	<u>n.a.</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>992,758</u>	<u>(1,132,124)</u>	<u>162,056</u>	<u>n.a.</u>	<u>&gt;100</u>	<u>992,758</u>	<u>162,056</u>	<u>&gt;100</u>
Impuestos								
Causado	(219,603)	16,268	(37,293)	n.a.	>100	(219,603)	(37,293)	>100
Diferido	78,223	341,522	50,265	(77)	56	78,223	50,265	56
Total de Impuestos	<u>(141,380)</u>	<u>357,790</u>	<u>12,972</u>	<u>n.a.</u>	<u>n.a.</u>	<u>(141,380)</u>	<u>12,972</u>	<u>n.a.</u>
<b>Utilidad Neta (Pérdida)</b>	<u>851,378</u>	<u>(774,334)</u>	<u>175,029</u>	<u>n.a.</u>	<u>&gt;100</u>	<u>851,378</u>	<u>175,029</u>	<u>&gt;100</u>

## NEWPEK | GAS NATURAL E HIDROCARBUROS

### 1% DE LOS INGRESOS Y 0% DEL FLUJO EN EL 1T17

Newpek es una compañía que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México y EE.UU. Tiene derechos minerales en varios estados de los EE.UU., donde extrae petróleo, gas natural y líquidos. En México, opera dos campos maduros de petróleo bajo un contrato de servicios con Petróleos Mexicanos (PEMEX).

#### COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

Aunque durante el 1T17 los precios de hidrocarburos se mantuvieron básicamente sin cambios, en comparación con el trimestre anterior, a un promedio de U.S. \$52 por barril y de U.S. \$3,00 promedio por MMBTU en el caso del gas natural Henry Hub, se mantuvo la incertidumbre en cuanto a la sostenibilidad de los precios del petróleo en el mediano y largo plazo. La OPEP continúa analizando la conveniencia de recuperar participación de mercado o impulsar un alza en los precios del petróleo, mientras que EE.UU. aumenta la producción, lo cual es factor clave en el comportamiento de precios en el corto plazo.

#### OPERACIONES EN LOS EE.UU.

Durante 1Q17, ningún nuevo pozo fue conectado a ventas en la formación Eagle Ford Shale (EFS) en el sur de Texas. Esto mantuvo el total de pozos en producción en EFS en 628 final de trimestre, 1% por encima de los 625 pozos en producción a finales de 1Q16. Volumen de ventas promedió 5.1 MBOED durante 1T17, 41% menor en comparación con el 1T16. Líquidos y aceite representaron 67% del volumen total de ventas en el trimestre, en comparación con el 63% de hace un año. Durante el 1T17 se reanudaron las actividades de perforación y terminación de pozos en EFS, al perforarse cuatro nuevos pozos. Se estima que la primera producción de dichos pozos ocurra durante el 2T17, esperando que en total 20 nuevos pozos sean puestos en producción durante el año. Las perspectivas en las otras áreas prospectivas en los EE.UU. permanecieron en espera durante el trimestre, pero ya han sido identificados los lugares de perforación en cuanto se presente una mejoría y estabilidad en los precios de hidrocarburos.

#### OPERACIONES EN MÉXICO

Durante el 1T17, la producción en México fue de 3.7 MBPED, 3% más que en el 1T16. El campo de San Andrés representó el 71% de la producción total del trimestre, porcentaje similar al del 1T16. Al cierre del trimestre había 132 pozos en producción en México, 94% más que los 68 pozos en producción a finales de 1T16.

#### RESULTADOS FINANCIEROS; INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

Los precios del petróleo y gas aumentaron significativamente año vs. año. El precio del petróleo WTI aumentó 56% y el del gas natural Henry Hub 52%, logrando compensar la reducción normal en el volumen de producción. Esto a su vez, resultó en un ligero aumento en ingresos del trimestre, que ascendió a U.S. \$26 millones, 3% superior año vs. año. El No obstante el Flujo fue negativo en U.S. \$2 millones, cifra similar a la de U.S. \$1.5 millones negativa en el 1T16. Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$4 millones, mientras que la deuda neta sumó U.S. \$ 34 millones al cierre del trimestre.

## NEWPEK

TABLA 1 | VENTAS

	(% 1T17 VS.				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T17
VENTAS TOTALES					
Millones de Pesos	536	544	460	(2)	17
Millones de Dólares	26	27	25	(4)	3
VENTAS NACIONALES					
Millones de Pesos	252	246	220	2	15
Millones de Dólares	12	12	12	-	2
VENTAS EN EL EXTRANJERO					
Millones de Pesos	284	298	240	(5)	18
Millones de Dólares	14	15	13	(8)	5
En el Extranjero / Total (%)	53	55	52		
VOLUMEN (Operaciones EE.UU.)					
Miles de Barriles de Petróleo Equivalentes por Día	5.1	5.9	7.5		
Líquidos y otros como % del Volumen Total	67	68	57		

TABLA 2 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 1T17 VS.				
	1T17	4T16	1T16	4T16	1T17
UTILIDAD DE OPERACIÓN					
Millones de Pesos	(180)	(1,275)	(292)	86	39
Millones de Dólares	(9)	(62)	(16)	86	46
FLUJO DE EFECTIVO					
Millones de Pesos	(40)	240	(28)	(117)	(44)
Millones de Dólares	(2)	12	(2)	(117)	(30)

TABLA 3 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	1T17	4T16	1T16
Activos Totales	345	343	546
Pasivo Total	295	292	325
Capital Contable	50	51	221
Deuda Neta	34	25	86
Deuda Neta/Flujo*	3.7	2.7	1.5
Cobertura de Intereses*	1.4	1.5	4.2

\*Veces: UDM = últimos 12 meses